

DNB EUROPEAN DEFENCE S EUR

ISIN: NO0013528356. BLOOMBERG TICKER: DNBEDU NO



Stian Melhus Ueland
(Gestor Principal)

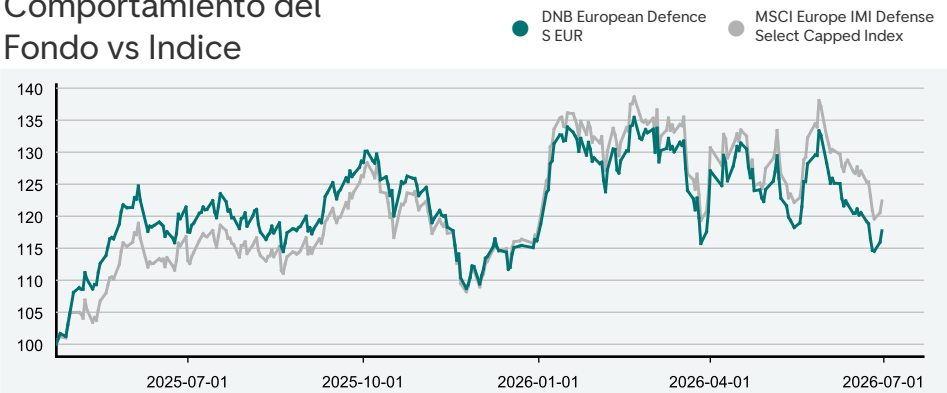
Objetivo del fondo y politica de inversión

Este fondo de renta variable tiene como objetivo maximizar el rendimiento de las inversiones del fondo a largo plazo, sin asumir riesgos innecesarios.

El fondo invierte en acciones de empresas con ingresos procedentes de actividades relacionadas con defensa, aeroespacial, seguridad o protección civil, domiciliadas o cotizadas en bolsas y mercados regulados en Europa.

El fondo está gestionado activamente. Las decisiones de inversión se basan en un análisis fundamental a largo plazo, que implica un examen detallado de las empresas, los mercados y otros factores de mercado que pueden influir en su evolución.

Comportamiento del Fondo vs Índice



Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Fuente: DNB Asset Management

Comportamiento (% , neto de comisiones)

Retorno acumulado (%)	YTD	MTD	1 año	3 años	5 años	10 años	Desde lanzamiento
Fondo	1,35	-11,26	-3,05	-	-	-	17,73
Indice	4,64	-10,76	4,79	-	-	-	21,34

Retorno anualizado (%)	3 años	5 años	10 años	Desde lanzamiento
Fondo	-	-	-	14,76
Indice	-	-	-	17,77

Año natural (%)	2025	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondo	16,16	-	-	-	-	-	-	-	-
Indice	15,97	-	-	-	-	-	-	-	-

Fuente: DNB Asset Management

Aviso legal sobre el rendimiento

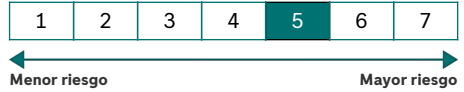
El rendimiento citado corresponde a rendimientos pasados y no garantiza rendimientos futuros. Los rendimientos futuros dependerán, por ejemplo, de la evolución del mercado, la habilidad del gestor, el riesgo del fondo, así como de los costes de suscripción, gestión y reembolso. El valor de una inversión fluctúa, por lo que las participaciones del inversor, al ser vendidas o reembolsadas, pueden valer más o menos que el coste original. Rendimiento actual: www.dnbam.com

Información del fondo

Estado Legal	UCITS
Domicilio	Noruega
Fecha creación de la clase del fondo	2025-04-23
Fecha creación del fondo	2025-04-23
Tipo de activo	Fondo de renta variable
Valor liquidativo (Clase)	EUR 117,73
Activos bajo gestion (Clase)	EUR 96,84 Millones
Activos bajo gestion (Fondo)	NOK 3742,02 Millones
Proceso de inversión	Gestión impulsada por principios fundamentales
Enfoque del mercado	Europa
Enfoque sectorial (industria)	Seguridad y defensa
Enfoque de liquidez	Todo tipo de capitalización
Índice de referencia del fondo	MSCI Europe IMI Defense Select Capped Index
Uso de los ingresos (Reparto o no)	Acumulando

Fuente: DNB Asset Management

SRI



Indicador de riesgo

Indicador resumido de riesgo del 1 (riesgo más bajo) al 7 (riesgo más alto). El riesgo 1 no equivale a una inversión libre de riesgo. Este indicador puede cambiar a lo largo del tiempo.

Información sobre riesgos

	Fondo	Indice	Rel.
Number of stocks	40	41	1
Alfa*	-	-	-
Beta*	-	-	-
Ratio de información*	-	-	-
Caída Máxima	-16,48%	-15,69%	-
Ratio de Sharpe*	-	-	-
Desviación*	-	-	-
Volatilidad*	-	-	-

Fuente: DNB Asset Management

* Estas cifras se calculan sobre una base móvil de 3 años utilizando series de rendimientos semanales.

Condiciones

Suscripción mínima	EUR 100
Liquidez	Diario
Hora de corte*	11:59 CET
Swing pricing	Si
Comisión de gestión**	1,70%
Comisión de rentabilidad	Ninguno
Comisión de suscripción	Ninguno
Comisión de reembolso	Ninguno
Período de tenencia recomendado	5 años

* Mismo día que el día de valoración.

** Por año

Fuente: DNB Asset Management

DNB EUROPEAN DEFENCE S EUR

ISIN: NO0013528356. BLOOMBERG TICKER: DNBEDEU NO

Principales 10 posiciones del fondo*

Nombre	Pais	Sector	%
Melrose Industries Plc	United Kingdom	Industrials	7,33
MTU Aero Engines AG	Germany	Industrials	6,14
Rolls-Royce Holdings Plc	United Kingdom	Industrials	5,74
Kongsberg Gruppen ASA	Norway	Industrials	5,14
INVISIO AB	Sweden	Industrials	5,05
Exosens SAS	France	Industrials	4,93
Rheinmetall AG	Germany	Industrials	4,72
Thales SA	France	Industrials	4,70
Adyen NV	Netherlands	Financials	4,32
Exail Technologies SA	France	Industrials	3,91

Principales 5 sobreponderaciones relativas (En el año)*

Nombre	Sector	Subsector	%
Invisio AB	Industrials	Capital Goods	4,54
Adyen NV	Financials	Diversified Financials	4,44
Exosens SAS	Industrials	Capital Goods	3,15
Hanza AB	Information Technology	Technology Hardware & Equipment	3,08
Teledyne Technologies Inc	Information Technology	Technology Hardware & Equipment	2,99

Principales 5 infraponderaciones relativas (En el año)*

Nombre	Sector	Subsector	%
Nokia Oyj	Information Technology	Technology Hardware & Equipment	-5,03
Leonardo SpA	Industrials	Capital Goods	-4,70
Iveco Group NV	Industrials	Capital Goods	-2,48
Babcock International Group Plc	Industrials	Capital Goods	-2,48
Serco Group Plc	Industrials	Commercial & Professional Services	-2,44

Principales 5 contribuyentes relativos (En el año)*

Nombre	Sector	Subsector	%
Babcock International Group Plc	Industrials	Capital Goods	0,93
Serco Group Plc	Industrials	Commercial & Professional Services	0,74
Teledyne Technologies Inc	Information Technology	Technology Hardware & Equipment	0,72
Exosens SAS	Industrials	Capital Goods	0,61
Fincantieri SpA	Industrials	Capital Goods	0,51

Principales 5 detractores relativos (En el año)*

Nombre	Sector	Subsector	%
Nokia Oyj	Information Technology	Technology Hardware & Equipment	-2,70
Adyen NV	Financials	Diversified Financials	-2,35
Invisio AB	Industrials	Capital Goods	-1,22
Dassault Systemes SE	Information Technology	Software & Services	-0,93
Rheinmetall AG	Industrials	Capital Goods	-0,50

Desglose sectorial (%)*

Industrials	70,84
Information Technology	18,47
Financials	4,32
Materials	3,80
Energy	0,95
Communication Services	0,86

Desglose por pais (%)*

United Kingdom	20,55
Germany	18,01
France	17,48
Sweden	15,00
Norway	9,55
Netherlands	4,32
United States	3,06
Spain	3,06
Switzerland	2,41
Italy	2,06

Desglose por divisa (%)*

EUR	49,12
GBP	21,21
SEK	14,07
NOK	9,78
USD	3,09
CHF	2,40
CAD	0,34

Desglose por capitalización bursátil (%)*

> 10bn USD	42,69
> 1bn USD	23,35
< 1bn USD	16,71
> 5bn USD	15,62
Others	0,86
Derivative	0,00
FX derivative	0,00

*Fuente: DNB Asset Management
 Cartera dinámica: Las asignaciones pueden variar a lo largo del tiempo.
 Basado en las posiciones a fecha de: 30.06.2026.

DNB EUROPEAN DEFENCE S EUR

ISIN: NO0013528356. BLOOMBERG TICKER: DNBEDU NO

SFDR - Artículo 8+

El fondo promueve, además de otras consideraciones, los aspectos ambientales y sociales a través de su estrategia de inversión.

Enfoques ESG

Integración ESG	Yes
Votación	Yes
Exclusiones	Yes
Diálogos	Yes
Inclusiones	No
Inversión temática	No

Fuente: DNB Asset Management

Criterios de exclusión (cribado negativo)

Además de las exclusiones basadas en normas, el fondo no invierte en empresas que operan dentro de:

- Armas controvertidas
- Tabaco (producción)
- Pornografía (producción)
- Cannabis para uso recreativo
- Carbón ≥ 30% de ingresos + Criterio absoluto
- Arenas petrolíferas ≥ 30% de ingresos

[Instrucciones del DNB para inversiones responsables](#)

[Empresas excluidas](#)

Indicador de sostenibilidad

El fondo promueve, además de otras consideraciones, los aspectos ambientales y sociales a través de su estrategia de inversión.

Datos de sostenibilidad

	Fondo	Índice*
Puntuación ESG (de 1 a 10)	6,65	6,63
Intensidad de carbono	29,25	44,53

Fuente: Análisis ESG de MSCI y evaluaciones internas.
2026 MSCI ESG Research LLC. Reproducido con autorización
Basado en las posiciones a fecha de: 2026-06-30.
*MSCI Europe IMI Defense Select Capped Index

Votación

Una forma de influir positivamente en las empresas es votar en las juntas generales. Nuestras directrices de voto nos exigen votar en todas las juntas generales de todas las empresas noruegas en las que invertimos. Hemos optado por un enfoque sistemático para determinar en qué juntas generales de empresas internacionales votaremos.

Definición de estándares

La definición de estándares es un elemento clave de la gestión activa. Como parte de esta gestión, desarrollamos y publicamos documentos de expectativas en áreas prioritarias específicas. Estos documentos contribuyen a la mejora de los estándares del mercado y sirven de base para un diálogo más estrecho con las empresas.

Normas y estándares internacionales

Los datos ESG están integrados en nuestro sistema de gestión de cartera y se utilizan para evaluar los riesgos y las oportunidades relacionados con ESG en las decisiones de inversión.



Diálogos

Entablamos un diálogo con las empresas. Este diálogo puede abordar cuestiones ESG específicas (diálogo reactivo) o, de forma más general, ayudar a influir en las empresas hacia una dirección más sostenible (diálogo proactivo).

La Política de Inversión Responsable y la Lista de Exclusión Corporativa están disponibles en: <https://dnbam.com/en/responsible-investments/esg-overview-dnb-funds>



Agua



Anticorrupción



Cambio climático



Medioambiente



Derechos humanos



Fiscalidad



Igualdad de género



Océanos



Biodiversidad

MSCI ESG Research Ltd

Although DNB Asset Management's information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (the 'ESG Parties'), obtain information (the 'Information') from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The Information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of any financial instruments or products or indices. Further, none of the Information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.

Potensielle investorer bør sette seg inn i fondets prospekt og nøkkelinformasjonsdokument før beslutning om kjøp av andeler i fondet. Dokumentene er tilgjengelige på www.dnbam.com

under avsnittet "Våre fond" eller DNB Asset Management AS, Dronning Eufemias gate 30, 0021 Oslo.

Merk: Verdene vil variere over tid.

DNB EUROPEAN DEFENCE S EUR

ISIN: NO0013528356. BLOOMBERG TICKER: DNBEDEU NO

Consideraciones de Riesgo (En términos generales, toda inversión presenta un riesgo de pérdida de capital.)

Riesgo de la empresa

El riesgo de que algo le suceda a una o más empresas en las que el fondo ha invertido provocando que esas inversiones pierdan valor

Riesgo de concentración

El riesgo de que un evento negativo o un cambio en un sector o geografía particular al que están expuestas las inversiones del fondo provoque que dichas inversiones pierdan valor

Riesgo sistemático

El riesgo de que, por ejemplo, una crisis económica o una inestabilidad política en el mercado en el que invierte el fondo provoquen que todas las inversiones del fondo pierdan valor

Riesgo de liquidez

El riesgo de que una o más de las inversiones del fondo resulten difíciles de valorar o de vender en el momento y al precio deseados

Riesgo cambiario

El riesgo de que un cambio negativo en una moneda a la que está expuesto el fondo provoque que estas inversiones denominadas en esa moneda pierdan valor

Los riesgos de inversión adicionales se detallan en el capítulo de advertencias de riesgo del folleto.

Glosario

Alfa

Alfa muestra cuánto ha superado o no el rendimiento del fondo al esperado, teniendo en cuenta la exposición del fondo al mercado en general.

Beta

Beta muestra en qué medida, en promedio, se mueve el rendimiento de un fondo en relación con el mercado en general. Un fondo con un beta superior a 1 se mueve, en promedio, más que el mercado, y uno con un beta inferior a 1 se mueve, en promedio, menos que el mercado.

Hora de corte

Fecha límite para remitir las órdenes al agente de transferencias en Luxemburgo, según lo establecido en los anexos correspondientes del folleto. Es posible que se deban presentar las órdenes a su asesor financiero o distribuidor del fondo antes de esta hora de corte.

Correlation and annualised volatility

La correlación muestra cómo se mueve el rendimiento de un fondo en relación con su índice de referencia. Las inversiones altamente correlacionadas tienden a subir y bajar al mismo tiempo, mientras que esto no ocurre con inversiones con baja correlación. La desviación estándar o volatilidad anualizada es una medida de la volatilidad histórica. Se calcula comparando el rendimiento promedio con la variación promedio respecto a ese rendimiento.

Fecha de inicio

La fecha de inicio es la que se toma en cuenta para comenzar el cálculo del rendimiento. En la fecha de lanzamiento, todos los activos fueron transferidos al subfondo actual a cambio de participaciones del mismo.

Caída máxima

La mayor pérdida medida desde un pico hasta un valle, hasta que se alcanza un nuevo pico.

Valor Liquidativo

Acronimo de valor liquidativo neto.

Gastos corrientes

Los gastos corrientes se basan en los 12 meses de gastos hasta el 31 de diciembre del año anterior. Se actualiza anualmente, pero puede ajustarse con mayor frecuencia.

Ratio de Sharpe

El ratio de Sharpe muestra el rendimiento ajustado al riesgo del fondo. Se calcula dividiendo el rendimiento en exceso (rendimiento del fondo menos el rendimiento libre de riesgo) por la volatilidad.

SRI

Indicador Resumido de Riesgo es una guía del nivel de riesgo del producto en comparación con otros productos. El riesgo puede ser significativamente mayor si se mantiene por menos tiempo del recomendado.

Desviación estándar

La desviación estándar o volatilidad anualizada es una medida de la volatilidad histórica. Se calcula comparando el rendimiento promedio con la variación promedio respecto a ese rendimiento.

Swing pricing

El swing pricing es una técnica antidilución que protege a los inversores a largo plazo de los costes directos e indirectos de los ajustes de capital en el fondo. Esta solución ayuda a mantener el rendimiento a largo plazo del fondo.

Error de seguimiento - Tracking error

La volatilidad de los rendimientos en exceso del fondo respecto a los rendimientos de su índice de referencia. Cuantifica qué tan de cerca sigue el patrón de rendimiento del gestor al del índice.

Comunicación comercial / Información importante

Dette faktaarket inneholder kun grunnleggende informasjon om fondet. Ytterligere informasjon finner du i fondets informasjonsbrosjyre, årsrapport og halvårsrapport, som er tilgjengelige på dnbam.com/no og kan bestilles gratis fra DNB Bank ASA, filial Norge.

Risikoinformasjon: Historisk avkastning er ingen garanti for framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

Nettsted: dnbam.com/no

For ytterligere informasjon, vennligst kontakt din forhandler.